

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM  
JANGKA PENDEK DAN JANGKA PANJANG SETELAH  
PENAWARAN PERDANA (*INITIAL PUBLIC OFFERING*)  
DI BURSA EFEK JAKARTA  
TAHUN 1998 – 2002**

kk

B 92 / 03

Arg  
a

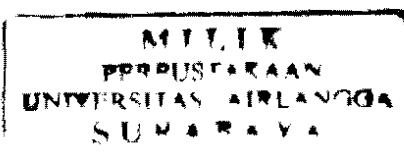
**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN  
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN**



**DIAJUKAN OLEH :**

**FINUSA ARGAHADI  
No. Pokok : 049816191**



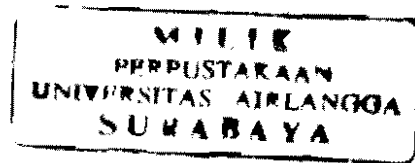
**KEPADA  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA  
2003**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM  
JANGKA PENDEK DAN JANGKA PANJANG SETELAH  
PENAWARAN PERDANA (*INITIAL PUBLIC OFFERING*)  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**TAHUN 1998-2002**

**DIAJUKAN OLEH  
FINUSA ARGAHADI  
No.Pokok : 049816191**



**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:**

**DOSEN PEMBIMBING,**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Imam Syafil".

**Drs. Ec. IMAM SYAFIL, M.Si**

**TANGGAL** 19/03.  
.../2.....

**KETUA PROGRAM STUDI,**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Amiruddin Umar".

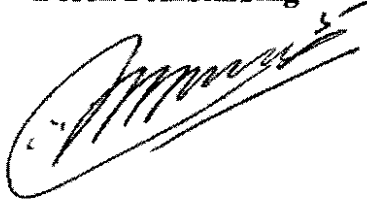
**Dr.H. AMIRUDDIN UMAR, SE**

**TANGGAL** 12 MARET 2003  
.....

Surabaya, ....4-02-03.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

**Dosen Pembimbing**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Imam Syafii', with a large, sweeping flourish extending from the end of the signature.

**Drs. Ec. Imam Syafii, M.Si.**

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada atau tidaknya perbedaan *abnormal return* saham jangka pendek dan jangka panjang setelah penawaran perdana (*Initial Public Offering*) di Bursa Efek Jakarta pada tahun 1998-2002. Berdasarkan metode pengumpulan sampel (*purposive sampling*), didapatkan 16 sampel perusahaan yang merupakan perusahaan-perusahaan yang melakukan penawaran perdana (*Initial Public Offering*) dari bulan Januari 1998 sampai dengan bulan Agustus 2000. Penelitian terhadap pengukuran *abnormal return* (*AR*) dilakukan dalam dua tahapan. Tahapan pertama dilakukan dalam periode jangka pendek yaitu dalam periode 1 hingga 12 bulan setelah diperdagangkan dalam pasar sekunder. Tahapan kedua dilakukan dalam periode jangka panjang yaitu bulan ke-13 hingga bulan ke-24 setelah diperdagangkan di pasar sekunder. Pengukuran *abnormal return* (*AR*) dilakukan dengan menggunakan model *Market Adjusted Abnormal Return* yang dikembangkan oleh Anggarwal et. al. (1993). Untuk mempermudah analisis hasil secara umum tentang perkembangan nilai *abnormal return* dilakukan pengukuran terhadap nilai *Average Abnormal Return* (*AAR*) dan *Cumulative Average Abnormal Return* (*CAAR*).

Hasil uji dengan menggunakan *paired t-test* menunjukkan nilai *t* observasi nilai *abnormal return* (*AR*) lebih besar dari *t* tabel + 2,131 yaitu sebesar 5,340 pada pengujian 2 arah atau  $\alpha/2$ . Ini berarti hipotesis yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* saham dalam jangka pendek dan jangka panjang. Berdasarkan hasil uji tersebut dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara nilai *abnormal return* jangka pendek dan jangka panjang untuk saham setelah penawaran perdana (*Initial Public Offering*) di Bursa Efek Jakarta tahun 1998-2002.